

# **GRANDMAR-CORP S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, con  
opinión de los auditores independientes.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
GRANDMAR-CORP S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GRANDMAR-CORP S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores debido a que no existía la obligación legal para hacerlo.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debida a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### *Bases para calificar la opinión*

Al 31 de diciembre del 2013, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios efectuada por la Compañía debido a que fuimos contratados en fechas posteriores a la misma, por lo tanto no estamos en condición de emitir una opinión por los referidos saldos.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha realizado el análisis de la provisión por jubilación patronal por lo que no pudimos determinar el efecto de esta situación sobre los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene un saldo de anticipos de clientes por US\$97.812, que no han sido liquidados oportunamente, por lo que no podemos identificar el efecto que puede existir en el resultado del ejercicio.

### *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GRANDMAR-CORP S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



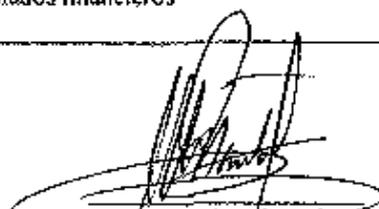
Quito, mayo 28, 2014  
Marcelo Molina  
Registro No. 695  
Licencia No. 17-105

**GRANDMAR-CORP S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

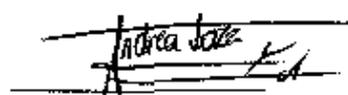
(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	97.668	75.850
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	624.774	423.163
Inventarios	6	123.197	142.502
Activos por impuestos corrientes		<u>4.188</u>	<u>1.610</u>
Total activos corrientes		<u>849.827</u>	<u>643.125</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	<u>735.420</u>	<u>450.522</u>
Total activos no corrientes		<u>735.420</u>	<u>450.522</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1.585.247</u>	<u>1.093.647</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones bancarias		16.327	14.722
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	564.275	202.489
Pasivos por impuestos corrientes	9	60.298	-
Obligaciones acumuladas	11	<u>85.572</u>	<u>74.767</u>
Total pasivos corrientes		<u>726.472</u>	<u>291.978</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	12	314.194	221.504
Obligaciones socios		5.954	146.943
Anticipo clientes	13	<u>97.812</u>	<u>142.169</u>
Total pasivos no corrientes		<u>417.960</u>	<u>510.616</u>
Total pasivos		<u>1.154.432</u>	<u>802.594</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	800	800
Utilidades retenidas		<u>430.015</u>	<u>290.265</u>
Total patrimonio		<u>430.815</u>	<u>290.265</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1.585.247</u>	<u>1.093.647</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Marlon Granda  
Gerente General



Andrea Jerez  
Deltamontero S.A.  
Contador General

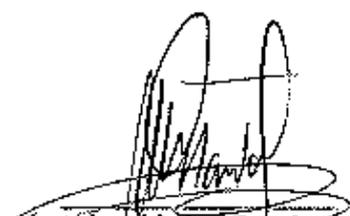
**GRANDMAR-CORP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS	15	2.890.242	1.824.603
COSTO DE VENTAS	16	<u>1.511.101</u>	<u>950.832</u>
MARGEN BRUTO		1.379.141	\$63.771
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	16	(1.129.889)	(781.072)
Otros ingresos		<u>1.494</u>	<u>18</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		250.746	\$2.717
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	<u>109.876</u>	<u>28.394</u>
Total		<u>109.876</u>	<u>28.394</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>140.870</u>	<u>4.323</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Marlon Granda  
Gerente General

  
Andrea Loli  
Definimontero S.A.  
Contador General

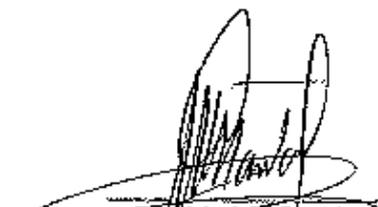
**GRANDMAR-CORP S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	319.782	320.582
Distribución de dividendos		(83.940)	(83.940)
Utilidad del año	—	<u>54.323</u>	<u>54.323</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	290.165	290.965
Ajustes		(1.020)	(1.020)
Utilidad del año	—	<u>140.870</u>	<u>140.870</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>800</u>	<u>430.015</u>	<u>430.815</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Martín Granda  
Gerente General

  
Andrea Loza  
Defensora S.A.  
Contador General

**GRANDMAR-CORP S.A.**

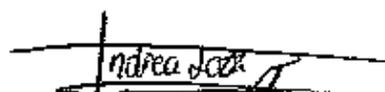
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Recibido de clientes	2.863.864	1.868.488
Pagado a proveedores y a empleados	(2.381.875)	(1.705.292)
Otros	474	18
Participación empleados	(20.640)	(3.619)
Impuesto a la renta	<u>(9.578)</u>	<u>(28.194)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>414.245</u>	<u>132.201</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.</b>		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(345.643)</u>	<u>(1.617)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros bancarios	-	(68.362)
Préstamos socios	92.800	(23.528)
Obligaciones bancaria	(139.384)	89.345
Dividendos pagados	-	<u>(83.940)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(46.584)</u>	<u>(86.845)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento neto durante el año	22.018	44.079
Saldo al comienzo del año	<u>75.650</u>	<u>31.571</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>97.668</u></u>	<u><u>75.650</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Marten Graada  
Gerente General

  
Andrea Jara  
Delamontero S.A.  
Contador General

## **GRANDMAR-CORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

GRANDMAR-CORP S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 29 de marzo del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 17 de mayo del 2005, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la representación de marcas, así como también la recepción de regalías e derechos de licencia por la utilización de: entidades patentadas, marcas de fábrica o de comercio o marcas de servicios y nombres comerciales. Además podrá dedicarse a establecer y operar sistemas de televisión, televisión codificada, televisión por cable y dedicarse a las actividades de telecomunicaciones en general.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**2.5 Propiedad, planta y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles de oficina	10
Equipos de computación	3

**2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.9.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.9.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

**2.9.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.10 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.12 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto

aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.12.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones de compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2015
Enmiendas a: NIIF 1, NIC 1,	Mejoras anuales a las NIIF Cielo	

La Administración anticipa que no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Estimación de vidas útiles de Propiedad, planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.3 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas refacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Bancos locales	61.384	64.371
Bancos del exterior	35.884	11.079
Caja chica	400	200
Total	97.668	75.650

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes por Cobrar	103.833	123.812
(-) Provisión cuentas incobrables	-2.459	-1.526
Cheques Devueltos	2.363	878
Cuentas por cobrar empleados	6.201	7.431
Cuentas por cobrar socios	224.462	52.648
Cuentas por cobrar relacionados	34.332	54.615
Anticipo proveedores	245.457	174.722
Otras cuentas por cobrar	10.585	10.585
<b>Total</b>	<b>624.774</b>	<b>423.165</b>

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a artículos disponibles para la venta relacionados con la televisión satelital o por cable. Se estima que estos inventarios sean consumidos en un plazo no mayor a 365 días.

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Costo:</u>		
Edificios	686.277	446.206
Muebles y enseres	8.130	6.970
Equipos de computación y software	8.541	8.541
Vehículos	283.899	179.487
	986.847	641.204
Depreciación Acumulada	(251.427)	(190.682)
<b>Total neto</b>	<b>735.420</b>	<b>450.522</b>

Los movimientos de Propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	2013	2012
Saldos netos al comienzo del año	450.532	509.697
Adiciones	345.643	1.637
Depreciación del año	(60.745)	(60.812)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>735.420</b>	<b>450.522</b>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores locales	417.473	88.379
Proveedores del exterior	143.914	112.222
Garantías recibidas	2.888	1.888
<b>Total</b>	<b>564.275</b>	<b>202.489</b>

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

## 9. IMPUESTOS

*9.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	250.746	82.717
Otros resultados actuariales		-
Mas:		
Gastos no deducibles	248.690	40.736
Utilidad gravable	499.436	123.453
Impuesto a la renta causado (1)	109.876	28.394
Anticipo calculado (2)	23.466	15.627
<b>Impuesto a la renta cargado a los resultados</b>	<b>109.876</b>	<b>46.996</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$15.627, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$109.876. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$109.876 equivalente al impuesto a la renta causado.

## 9.2 Aspectos Tributarios

### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

*Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado* - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Participación a empleados	50.291	20.640
Provisiones sociales	45.281	54.127
<b>Total</b>	<b>95.572</b>	<b>74.767</b>

*Participación a Trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldos al comienzo del año	20.640	2.619
Provisión del año	50.291	20.640
Pagos efectuados	(20.640)	(2.619)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>50.291</b>	<b>20.640</b>

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Obligaciones con bancos locales	301.105	218.969
Obligaciones con bancos del exterior	13.089	2.425
<b>Total</b>	<b>314.194</b>	<b>221.394</b>

Estas obligaciones tienen vencimientos hasta agosto del 2018, con tasa de interés que oscilan entre el 9,76% y el 11,23%.

## 13. ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a pagos anticipados por el uso de los derechos televisivos, que son liquidados de manera mensual.

## 14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidades retenidas - distribuibles	439.469	299.619
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(9.454)	(9.454)
Total	<u>430.015</u>	<u>290.165</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Ventas señales internacionales	2.629.446	1.732.819
Ventas decodificadores	233.127	67.380
Ventas arriendos parqueos	1.760	14.664
Ventas arriendos oficinas	21.639	9.740
Ventas reembolsos	4.270	-
Total	<u>2.890.242</u>	<u>1.824.603</u>

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Costo de ventas	1.511.101	960.832
Gastos de ventas	457.131	381.397
Gastos administrativos	380.039	344.341
Otros gastos	248.470	40.737
Participación trabajadores	44.249	14.597
<b>Total</b>	<b>2.640.990</b>	<b>1.741.904</b>

#### **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.